

Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S. A.

Estados Financieros

por el año terminado al 31 de Diciembre del 2006

e Informe de los Auditores Independientes



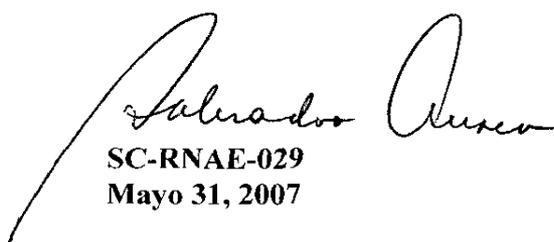
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

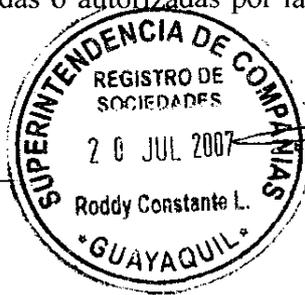
A los Accionistas y Junta de Directores
de **Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S. A.:**

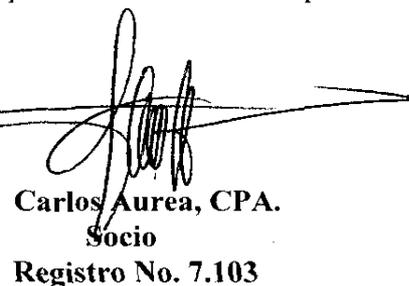
Hemos auditado el balance general adjunto de Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S. A., al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S. A., al 31 de diciembre del 2006, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


SC-RNAE-029
Mayo 31, 2007




Carlos Aurea, CPA.
Socio
Registro No. 7.103

LINEAS AEREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	42,117
Cuentas por cobrar	4	6,686,931
Inventarios	5	1,525,984
Gastos anticipados	6	<u>441,071</u>
Total activos corrientes		<u>8,696,103</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	7	<u>2,840,671</u>
OTROS ACTIVOS		<u>1,423</u>
TOTAL		<u>11,538,197</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	8	10,002,322
Gastos acumulados	9	<u>86,480</u>
Total pasivos corrientes		<u>10,088,802</u>
JUBILACION PATRONAL	10	<u>7,293</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	11	16,000
Reserva legal	12	852
Reserva facultativa	13	20,074
Reserva de capital	14	1,349,815
Utilidades retenidas		<u>55,361</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,442,102</u>
TOTAL		<u>11,538,197</u>

Ver notas a los estados financieros

LINEAS AEREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
VENTAS NETAS	16	<u>10,664,459</u>
COSTOS Y GASTOS:	16	
Costo de ventas		9,500,146
Gastos administrativos		1,361,407
Intereses, neto		2,913
Otros, neto		<u>(20,080)</u>
Total		<u>10,844,386</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(179,927)</u>

Ver notas a los estados financieros

LINEAS AEREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

	Capital social (Acciones \$0.04)		Reservas			Utilidades retenidas
	Cantidad	Valor	Legal	Facul- tativa	De capital	
Enero 1, 2006	400,000	16,000	852	20,074	1,349,815	235,288
Pérdida del ejercicio						(179,927)
Diciembre 31, 2006	<u>400,000</u>	<u>16,000</u>	<u>852</u>	<u>20,074</u>	<u>1,349,815</u>	<u>55,361</u>

Ver notas a los estados financieros

LINEAS AEREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	
Pérdida del ejercicio	(179,927)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	182,199
Provisión jubilación patronal	884
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(94,303)
Inventarios	(148,354)
Gastos anticipados	(46,957)
Cuentas por pagar	1,144,928
Gastos acumulados	<u>(23,401)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>835,069</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
Adquisición de propiedades	(909,203)
Aumento en otros activos	<u>(643)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(909,846)</u>
Disminución neta en efectivo	(74,777)
Efectivo al principio del año	<u>116,894</u>
Efectivo al final del año	<u>42,117</u>

Ver notas a los estados financieros

LINEAS AEREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida e inició sus operaciones el 26 de agosto de 1966, en la ciudad de Guayaquil-Ecuador. Su actividad principal es brindar servicios de aerofumigación.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Provisión para cuentas incobrables.- La provisión para cuentas incobrables esta constituida de acuerdo a estimaciones de la Administración en relación a cuentas de dudosa recuperación.

Inventarios.- Están registrados al costo de adquisición el cual está conformado por el costo facturado por el proveedor y es cargado al costo de venta mediante el método del costo promedio.

Gastos anticipados - Los gastos anticipados representan renovaciones de las pólizas de seguros, con una compañía relacionada con vigencia a un año.

Propiedades y equipos.- Se encuentran registradas al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 20 años para edificios, 10 años para equipo aéreo, maquinarias y equipos, muebles y enseres e instalaciones y adecuaciones, 3 años para equipos de computación. Las mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimiento y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se registran directamente en gastos.

Provisión para jubilación patronal - La Compañía provisiona un monto anual para constituir la reserva para el pago de los trabajadores que se acojan al beneficio de la jubilación patronal con servicios prestados por más de 25 años. Se registró provisión durante el año 2006.

Transacciones con partes relacionadas - Estas transacciones se realizan en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes, debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común. Entre las principales transacciones relacionadas, tenemos; los servicios de aerofumigación, gastos de personal, comisiones por compra de cartera.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2006, incluye principalmente fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales por \$11,382 y del exterior por \$6,839. Estos fondos son de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 16	5,045,089
Clientes	911,717
Impuestos, créditos tributarios	345,876
Reclamos por seguros	14,356
Empleados	45,567
Productores	51,839
Otras	293,220
Provisión para cuentas incobrables	<u>(20,733)</u>
Total	<u>6,686,931</u>

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas representan principalmente ventas realizadas en el giro normal del negocio. Estas cuentas no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento. Además incluye \$3,961,995; por cobrar a una compañía del exterior.

Impuestos créditos tributarios, representa impuesto al valor agregado a favor de la entidad por \$63,206 al 31 de diciembre del 2006, y retenciones en la fuente de impuesto a la renta del 1% sobre las ventas de servicios de fumigación practicadas a la compañía durante el año 2006 por \$125,369; y desde el año 1998 al 2001 por \$157,310.

Durante el 2006, el saldo de provisión para cuentas incobrables, no presenta movimiento.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006, la cuenta inventarios esta constituida como sigue:

	(DOLARES)
Productos terminados	674,499
Motores y repuestos	623,532
Mercaderías en tránsito	135,963
Materiales y suministros	56,248
Transferencia de inventario	37,209
Obsolescencia de inventarios	<u>(1,467)</u>
Total	<u>1,525,984</u>

Los inventarios se encuentran libres de gravámenes y no están dados en garantía.

Durante el 2006, las transferencias de inventarios, corresponde principalmente a transferencias de funguicidas entre las bodegas de Guayaquil y Machala.

6. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2006, incluye principalmente \$398,628, por renovaciones de pólizas de seguros contratados con una compañía de seguros, con vencimiento en octubre del 2007.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2006, la cuenta propiedades y equipos, neto, esta constituida como sigue:

	(DOLARES)
Equipo aéreo	4,923,438
Maquinarias y equipos	315,485
Edificios	231,624
Muebles y equipos de oficina	159,210
Instalaciones y adecuaciones	505,970
Vehículos	43,967
Equipos de computación	47,963
Importaciones en tránsito de activos	<u>270,000</u>
Sub-total	6,497,657
Menos depreciación acumulada	<u>(3,656,986)</u>
Saldo, neto	<u>2,840,671</u>

El movimiento de la cuenta propiedades y equipos, neto, fue como sigue:

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	2,113,667
Adquisiciones	909,203
Gastos de depreciación	<u>(182,199)</u>
Saldo neto al final del año	<u>2,840,671</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 16	9,449,750
Anticipos de clientes	149,582
Bonificaciones a funcionarios y empleados	124,101
Sueldos y salarios por pagar	100,929
Retenciones por pagar	36,722
Proveedores	57,388
Liquidaciones	53,203
IESS por pagar	10,108
Otras	<u>20,539</u>
Total	<u>10,002,322</u>

Las cuentas por pagar a partes relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento e incluye \$227,558 por pagar a una compañía del exterior.

Anticipos de clientes representa a valores recibidos de los productores como anticipos a futuros servicios por fumigaciones.

9. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2006, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

	Saldo al Inicio	Provisión	Pagos	Saldo al Final
	(DOLARES)			
Décimo tercer sueldo	4,031	60,230	(59,947)	4,314
Décimo cuarto sueldo	4,895	11,037	(9,380)	6,552
Fondo de reservas	16,637	56,476	(47,750)	25,364
Vacaciones	20,301	46,064	(40,442)	25,922
15% de participación a trabajadores	16,423	16,796	(33,219)	-
Impuesto a la renta	23,266	24,328	(23,266)	24,328
Total	85,553	214,931	(214,004)	86,480

10. JUBILACION PATRONAL

Al 31 de diciembre del 2006, el movimiento de jubilación patronal es el siguiente:

	Saldo al Inicio	Provisión	Pagos y/o Ajustes	Saldo al Final
	(DOLARES)			
Jubilación patronal	6,409			6,409
Indemnización laboral		884		884
Total	6,409	884		7,293

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no efectuó la provisión para jubilación patronal.

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2006, el capital social suscrito y pagado consiste de 400,000 acciones con un valor nominal unitario de \$0.04.

12. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas.

13. RESERVA FACULTATIVA

Incluye una apropiación de la utilidad anual para su constitución mediante resolución de la junta general de accionistas de la Compañía ó lineamientos efectuados por estatutos de la misma. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas y para cubrir contingencias.

14. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta en el año 2000, con ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

15. SITUACION TRIBUTARIA

General

Al 31 de diciembre del 2006, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2004 hasta el año 2006, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

Inconsistencia

La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

16. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

A continuación detallamos las principales transacciones con partes relacionadas:

	(DOLARES)
Activos:	
Bancos	11,157
Cuentas por cobrar	5,045,089
Reclamos por cobrar	14,041
Gastos anticipados – seguros	398,628
Pasivo:	
Cuentas por pagar	9,449,750

(DOLARES)

Ingresos:

Ventas	3,660,708
Descuentos en ventas	290,666

Costos y gastos:

Costo de ventas	2,585,401
Sueldos y beneficios de personal	417,032
Primas de seguros	510,100

17. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	4
2006	3

18. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

Según la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, las compañías, que mantienen transacciones con partes relacionadas en el exterior, están obligadas a presentar información relacionada con estas transacciones a partir del ejercicio económico que termina el 31 de diciembre del 2005 en adelante.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 31, 2007), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.